

ДОКЛАД

На Съвета на директорите на „Софарма Трейдинг“ АД, гр. София
по чл. 262и от Търговския закон относно преобразуването на
„Софарма Трейдинг“ АД, гр. София, посредством вливането в него на „Софарма Логистика“ АД,
гр. София, 04.03.2010 г.

1. УВОДНИ БЕЛЕЖКИ

Настоящият Доклад е изготвен от Съвета на директорите на „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД в съответствие с разпоредбите на чл. 262и от Търговския закон на Република България във връзка с планираното вливане на „Софарма Логистика“ АД в „Софарма Трейдинг“ АД.

На 13.01.2010 г. между „Софарма Трейдинг“ АД и „Софарма Логистика“ АД е подписан договор за вливане („Договорът за вливане“) в съответствие с изискванията на чл. 262д и сл. от Търговския закон и на 02.03.2010 г. е сключен Анекс №1 към същия договор. Целта на настоящия доклад е да се представи подробна правна и икономическа обосновка на Договора за вливане и анекса към него.

2. ПРАВНА ОБОСНОВКА НА ДОГОВОРА ЗА ВЛИВАНЕТО

2.1. Страни:

2.1.1. „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД:

- а) правна форма – акционерно дружество;
- б) седалище и адрес на управление – гр. София, район „Надежда“, бул. „Рожен“ № 16;
- в) търговска регистрация – вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията, ЕИК 103 267 194;
- г) капитал - 30 000 000 (тридесет милиона) лв., изцяло внесен, разпределен в 30 000 000 (тридесет милиона) обикновени поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка;
- д) предмет на дейност – търговия на едро и дребно с лекарствени средства и санитарнохигиенни материали, транспортна и спедиционна дейност, покупка, строителство и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, всички други търговски сделки, незабранени от закона;
- е) Система на управление - едностепенна чрез Съвета на директорите в състав: Димитър Георгиев Димитров, Огнян Иванов Донев и Ивет Любомирова Христов;
- ж) Представител – Димитър Георгиев Димитров, Изпълнителен директор.

2.1.2. „СОФАРМА ЛОГИСТИКА“ АД:

- а) правна форма – акционерно дружество;
- б) седалище и адрес на управление – гр. София, район „Възраждане“, ул. „Позитано“ № 12;

в) търговска регистрация – вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията, ЕИК 130 174 812;

в) капитал - 5 485 503 (пет милиона четиристотин осемдесет и пет хиляди петстотин и три) лв., изцяло внесен, разпределен в 5 485 503 (пет милиона четиристотин осемдесет и пет хиляди петстотин и три) обикновени поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка;

г) предмет на дейност – консултантска, маркетингова и лизингова дейност, информационни услуги и търговска реклама, търговско представителство и посредничество по сделки с права на интелектуална собственост, сделки в резултат на които придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи – сгради и/или земи и парцели за изграждане на логистични центрове, участие в други търговски дружества, както и всякаква друга дейност, която не е забранена от закона;

д) Система на управление - едностепенна чрез Съвета на директорите в състав: Цветанка Стойнова Златева, Христо Вангелов Карамфилов и Юлия Асенова Соколова;

е) Представител – Цветанка Стойнова Златева, Изпълнителен директор.

2.2. Форма на преобразуване

Избраната форма на преобразуване е вливане по смисъла на чл. 262, ал. 1 от Търговския закон, в резултат на което цялото имущество на „Софарма Логистика“ АД ще премине към „Софарма Трейдинг“ АД и последното ще стане негов правоприменик. „Софарма Логистика“ АД ще се прекрати без ликвидация.

2.3. Договор за вливане

Договорът за вливане е подписан между „Софарма Трейдинг“ АД и „Софарма Логистика“ АД на 13.01.2010 г. и е анексиран с Анекс №1 на 02.03.2010 г. при спазване на изискванията относно съдържанието му съгласно чл. 262ж, ал. 2 от Търговския закон и чл. 123, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и на изискванията относно формата на договора съгласно чл. 262е, ал. 1 от Търговския закон. На основание чл. 124, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа Договорът за вливане подлежи на одобрение от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

2.4. Придобивани в резултат на вливането от акционерите на „Софарма Логистика“ АД акции от капитала на „Софарма Трейдинг“ АД.

В резултат на вливането всички акционери на „Софарма Логистика“ АД ще придобият акции от капитала на „Софарма Трейдинг“ АД и ще станат акционери в него. Срещу всяка една своя акция от „Софарма Логистика“ АД всеки акционер на дружеството на основание чл. 261б, ап. 1 от Търговския закон ще придобие 0.531379 акции от капитала на „Софарма Трейдинг“ АД.

2.5. Условия относно разпределянето и предаването на акциите от приемащото дружество.

Няма други условия за разпределянето и предаването на акциите от приемащото дружество „Софарма Трейдинг“ АД на досегашните акционери на „Софарма Логистика“ АД, освен тези, предвидени в действащото българско право.

2.6. Момент, от който участието в приемащото дружество дава право на дял от печалбата, както и всички особености във връзка с това право.

Предвид разпоредбата на член 263ж, ал.1 от Търговския закон, акционерите в „Софарма Логистика” АД ще упражняват правата си като акционери в „Софарма Трейдинг” АД, включително и правото на участие в разпределението на печалбата, считано от датата на вписването на вливането в Търговския регистър.

2.7. Момент, от който действията на преобразуващото се дружество се смятат за извършени за сметка на приемащото дружество за целите на счетоводството.

Съгласно чл. 262ж, ал. 2, точка 7 и чл. 263ж, ал. 2 от Търговския закон Страните са се споразумели, че Датата на влизане в сила на Вливането за счетоводни цели ще бъде Датата на влизане в сила на Вливането.

2.8. Права, които приемащото дружество дава на акционерите с особени права и на притежателите на ценни книги, които не са акции.

„Софарма Трейдинг” АД и „Софарма Логистика” АД нямат акционери с особени права, както и притежатели на ценни книги, които не са акции, поради което не се предоставят особени права на акционерите на приемащото дружество.

2.9. Преимущества, предоставени на членовете на управителните и контролните органи на участващите в преобразуването дружества или на проверителите по чл. 262л от ТЗ.

На членовете на управителните и контролните органи на участващите в преобразуването дружества, както и на проверителите по чл. 262л от Търговския закон не са предоставени никакви преимущества.

2.10. Данни за назначения проверител

Съветът на директорите на „Софарма Трейдинг” АД е назначил Мариана Михайлова с диплома № 0203, издадена от Института на дипломираните експерт счетоводители, за проверител по смисъла на чл. 262л от Търговския закон, който да извърши проверка на вливането, да изготви доклад за проверката и да участва в изготвянето на доклада по чл. 262ф от Търговския закон при увеличение на капитал на „Софарма Трейдинг” АД за извършване на вливането.

2.11. Данни за упълномощения депозитар

Депозитар по смисъла на чл. 262ч от Търговския закон е „Централен депозитар” АД, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, ЕИК 121 142 712, със седалище и адрес на управление в гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” № 10, ет. 4.

2.12. Регулаторни разрешения

Предстоящото вливане попада в обхвата на Закона за защита на конкуренцията, доколкото са изпълнени изискванията на чл. 24, ал. 1 от този закон относно оборотите на участващите в преобразуването дружества.

Договорът за вливане, този доклад, както и докладите на проверителите по чл. 262м и чл. 262ф от Търговския закон се одобряват от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”.

2.13. Заявяване на вливането за вписване в Търговския регистър

В случай че общите събрания на „Софарма Трейдинг” АД и „Софарма Логистика” АД вземат решение, с което одобряват Договора за вливане, Съветът на директорите на „Софарма Трейдинг” АД ще заяви вливането за вписване в търговския регистър към Агенцията по вписванията.

3. ИКОНОМИЧЕСКА ОБОСНОВКА АСПЕКТИ НА ВЛИВАНЕТО

3.1. СЪОТНОШЕНИЕ НА ЗАМЯНА

При така заявеният метод на преобразуване, а именно чрез вливане, приемащото дружество („Софарма Трейдинг“ АД) става универсален приемник на преобразуващите се дружества, които се прекратяват без ликвидация. В резултат на преобразуването, ще се промени досегашното процентно съотношение на съществуващите акционери.

С оглед изискването на чл. 261б от ТЗ и в съответствие с чл. 262у от ТЗ, при формиране на съотношението на замяна на акции на „Софарма Логистика“ АД за акции на „Софарма Трейдинг“ АД, след вливането е спазен принципа на еквивалентност, че придобитите акции след преобразуването са еквивалентни на справедливата цена на притежаваните акции преди преобразуването акции в преобразуващото се дружество.

А. Съгласно изготвената обосновка за справедливата цена на акция на „Софарма Логистика“ АД към 23.12.2009г. (Приложение №1, неразделна част от Договорът за вливане, подписан между „Софарма Логистика“ АД и „Софарма Трейдинг“ АД), справедливата цена на „Софарма Логистика“ АД към 23.12.2009г. е в размер на 4 542 378.37 лв.

Б. Съгласно изготвената обосновка за справедливата цена на акция на „Софарма Трейдинг“ АД към 23.12.2009г. (Приложение №2, неразделна част от Договорът за вливане, подписан между „Софарма Логистика“ АД и „Софарма Трейдинг“ АД), справедливата цена на „Софарма Трейдинг“ АД към 23.12.2009г. е в размер на 46 750 197.42 лв.

В. По този начин, след вливането, „Софарма Трейдинг“ АД следва да придобие справедлива стойност от 50 928 205.01 лв.

Таблица 1:

Дружество	Цена, според извършената оценка
"Софарма Трейдинг" АД (преди вливането)	46 750 197.42 лв.
"Софарма Логистика" АД (преди вливането)	4 542 378.37 лв.
„Софарма Трейдинг“ АД (след вливането)	51 292 575.79 лв.

Г. Размерът на необходимото увеличение на капитала на „Софарма Трейдинг“ АД ще получим след като разделим справедливата стойност на "Софарма Логистика" АД (преди вливането) на справедливата стойност на една акция на "Софарма Трейдинг" АД (преди вливането). Получената стойност ни дава броя на новите акции, които би следвало да се издадат за сегашните акционери на "Софарма Логистика". Съотношението на замяна на акции на "Софарма Логистика" с нови акции на „Софарма Трейдинг“ след вливането ще бъде получено след като разделим размера на необходимото увеличение на капитала на „Софарма Трейдинг“ АД на размера на акционерния капитал на "Софарма Логистика" АД (преди вливането).

- Справедливата стойност на „Софарма Трейдинг“ АД (след вливането): 51 292 575.79 лв.;
- Справедливата стойност на „Софарма Логистика“ АД (преди вливането): 4 542 378.37 лв.;
- Справедливата цена на акция на „Софарма Трейдинг“ АД (преди вливането): 1. 558340 лв.

- Размер на необходимото увеличение на капитала на „Софарма Трейдинг“ АД: до 2 914 883 броя акции;
- Размера на акционерния капитал на "Софарма Логистика" АД (преди вливането): 5 485 503 лв., разпределен в 5 485 503 броя акции с номинална стойност от 1 лев всяка.
- Съотношение на замяна на акции на "Софарма Логистика" с нови акции на „Софарма Трейдинг“: 1. 881895;

Д. На база на така изчисленото съотношение на замяна, се извършва разпределението между отделните акционери в „Софарма Логистика“ АД, в зависимост от тяхното процентно участие в дружеството преди вливането. Прилагането на съотношението на замяна за „Софарма Логистика“ съгласно всеки отделен акционер е направено към книгата на акционерите към 31.12.2009г.

Прилагането на съотношението на замяна към акционерната структура дава точния брой акции, които всеки отделен акционер на „Софарма логистика“ АД ще получи от увеличението на капитала на „Софарма Трейдинг“ АД. Всеки отделен акционер на „Софарма логистика“ АД ще получи като акции в „Софарма Трейдинг“ АД само цялото число, получено от прилагането на коефициента на замяна. С оглед спазване на изискването всички акционери на Преобразуващото се дружество да получат акции в Приемащото дружество и съгласно предвиденото в Договора за преобразуване, акционерите, които притежават само по една акция от капитала на „Софарма Логистика“ АД ще получат по една акция от увеличението на капитала на „Софарма Трейдинг“ АД.

Поради математическата невъзможност акциите на всеки отделен акционер в Преобразуващото се дружество да бъдат заменени с Нови акции с напълно еквивалентна стойност, разликата до тази стойност ще бъде компенсирана с допълнителни парични плащания в съответния размер. С оглед абсолютната стойност на сбора от всички допълнителни парични плащания, изискването на чл. 261б, ал. 2 от Търговския закон е спазено. За акционерите, които притежават само по една акция от капитала на „Софарма Логистика“ АД и ще получат по една акция от увеличението на капитала на „Софарма Трейдинг“ АД, разликата между справедливата цена на акция на Преобразуващото се дружество и справедливата цена на акция на Приемащото дружество представлява вземане на Приемащото дружество срещу съответния акционер и ще бъде прихванато срещу дължими дивиденди в бъдеще или срещу други дължими суми. С цел записаният капитал да бъде изцяло внесен, разликата до компенсирането ѝ ще бъде покрита чрез отпускане на необходимите средства от Приемащото дружество.

Съгласно направените изчисления ,сборът на акциите, получени като цяло число от прилагането на коефициента на замяна към акционерната структура на „Софарма логистика“ АД, дава сума на Нови акции, с които ще бъде увеличен капитала на „Софарма Трейдинг“ АД. Остатъкът, в случай че такъв е налице за всеки отделен акционер на „Софарма логистика“ АД, ще бъде изплатен като парично плащане в съответния размер. Този размер за всеки отделен акционер ще бъде получен като разликата над цялото число, получено за съответния акционер след прилагането на коефициента на размяна, се умножи по справедливата стойност на една акция на „Софарма Трейдинг“ АД (преди вливането). Въз основа на книгата на акционерите на Преобразуващото се дружество към 31.12.2009 г. очакванията на Страните по този Договор са общата сума на паричните плащания към акционерите да бъде в размер около 15 400 (петнадесет хиляди и четиристотин) лв.

Като се вземе предвид, че и двете участващи в преобразуването дружества са публични дружества по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, динамичната им акционерна структура, както и значителният брой на акционерите на Преобразуващото се дружество („Софарма Логистика“ АД), размерът на увеличението на капитала на Приемащото дружество („Софарма Трейдинг“ АД) и точният брой нови акции, които ще бъдат издадени, ще бъдат определени след получаване на одобрение на вливането от КФН и ще бъдат част от материалите за Общите събрания на акционерите, които ще бъдат свикани за приемане на решение за вливане. В допълнение, Съветът на директорите на Преобразуващото се дружество възнамерява да поиска от Съвета на директорите на „Българска Фондова Борса – София“ АД временно спиране на търговията с акциите

